

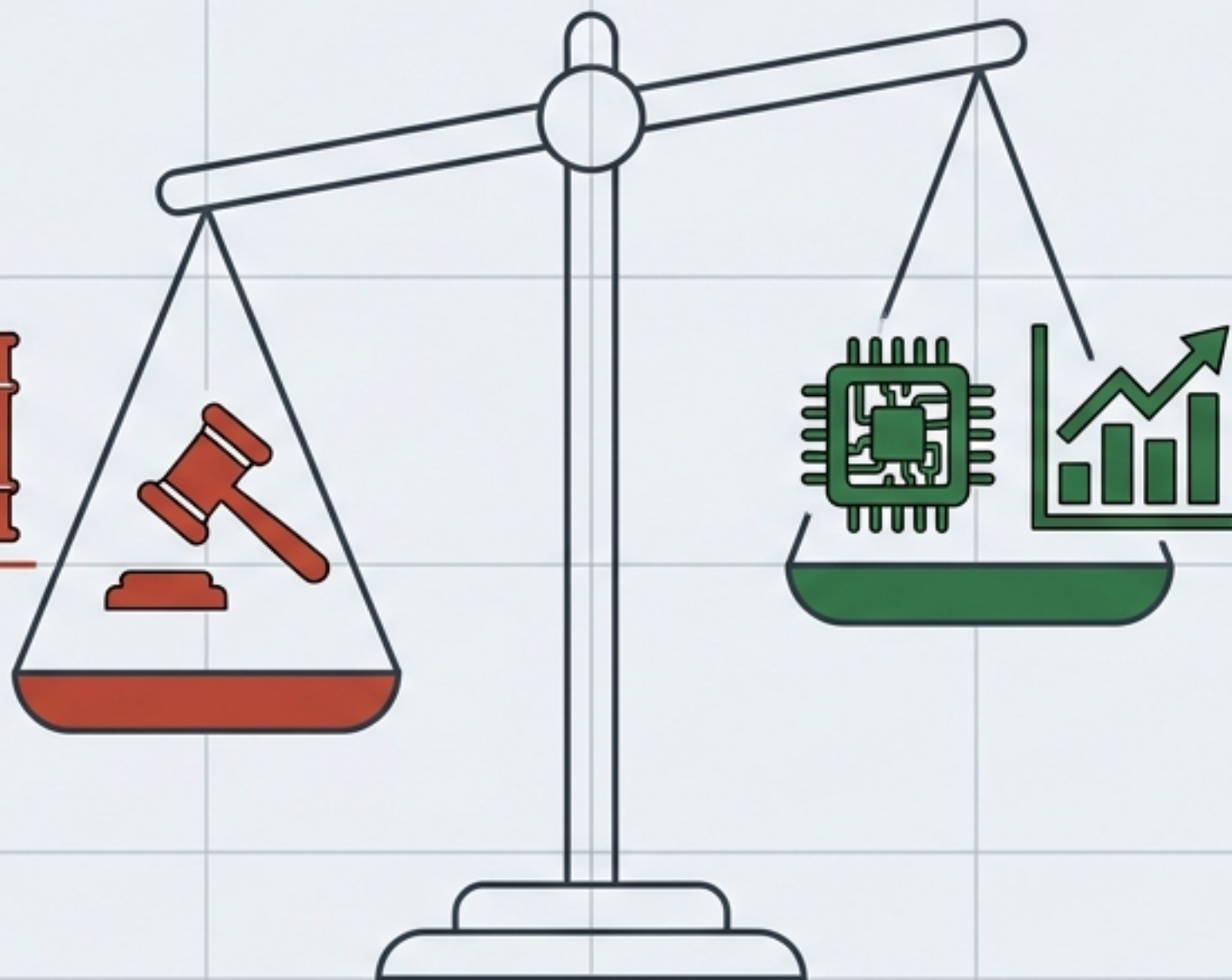
펀더멘털과 지정학의 줄다리기: 불확실성을 뚫은 사상 최고치

글로벌 매크로 시그널 및 오늘 장 대응 전략
(Global Macro Signals & Actionable Playbook)

지정학적 리스크 & 매크로 부담



- 미·이란 협상 결렬 우려 (WTI 유가 \$92 돌파)
- FOMC 매파적 기조 지속 (미국채 10년물 4.25%)



펀더멘털 & 주주환원

- AI 투자 확대 및 1분기 기업 실적 호조
- 역대 최고 수준의 배당 및 주주환원 확대

Terminal Insight: 시장은 오락가락하는 전황보다 확실한 '업황'과 '실적'을 선택했습니다. 악재를 소화하며 랠리를 이어가는 증시의 기저에는 '외국인 수급'과 'AI 모멘텀'이 굳건히 자리 잡고 있습니다.

KOSPI

6,388.47 (+0.00%) |
장중 사상 최고치 경신!

KOSDAQ

1,179.03 (+0.00%) | NHN 등
특정 종목 중심 외인 매수세

수급

→ 외국인 1.3조 원 순매수 귀환
(오락가락 전항보다 업황 믿는다)

실적

→ 실적 호조에 따른 펀더멘털 개선
(7000선 기준)

정책

→ 코스피·코스닥 배당금
역대 최고치 및 주주환원 확대

상승
주도 동력

“코스피 8,500 간다...
이젠 이태원 담아라”

— JP모간 (JP Morgan)
전망치 상향 조정

시가총액 상위 동향

삼성전자 (1280.3조): 219,000원
SK하이닉스 (872.3조): 1,224,000원

금융업
(Financials)
+12.91%

의료정밀
(Medical Precision)
+8.16%

기계
(Machinery)
+7.75%

제조업
(Manufacturing)
+6.42%

화학
(Chemicals)
+4.53%

증권
(Securities)
-5.27%

Terminal Note: 시총 상위 대형주들(반도체, 배터리, 자동차)이 보합세(+0.00%)로 지수를 견고하게 방어하는 가운데, 금융과 기계 섹터로 폭발적인 자금 쏠림 현상 발생.

S&P 500: 7,109.14 (보합)

NASDAQ: 24,404.39 (보합, 장중 0.6% 하락 후 회복)

#미_이란_협상_결렬우려

#캐빈워시_강경발언

생활필수품 (Cons. Staples) -0.53%

유틸리티 (Utility) -1.70%

부동산 (Real Estate) +7.42%

에너지 (Energy) +2.00%

자유소비재 (Cons. Disc) +1.00%

#AI_호실적_방어

#서학개미_유턴_매도조짐

겉보기엔 보합장이지만 내부는 극심한 '숨고르기와 옥석 가리기'.
중동 리스크에 나스닥이 출렁였으나, AI 투자의 힘이 낙폭을 모두 상쇄했습니다.
단, 서학개미들의 매도 전환 심리는 변동성 확대를 예고합니다.



Global Consensus: 중동 긴장보다 AI가 더 셧다.

전 세계 주요 증시가 0.4% ~ 0.6% 상승하며 완벽한 랠리 동조화(Synchronization)를 보여주었습니다. 지정학적 불확실성은 실적 지속성과 성장 기대감을 꺾지 못했습니다.

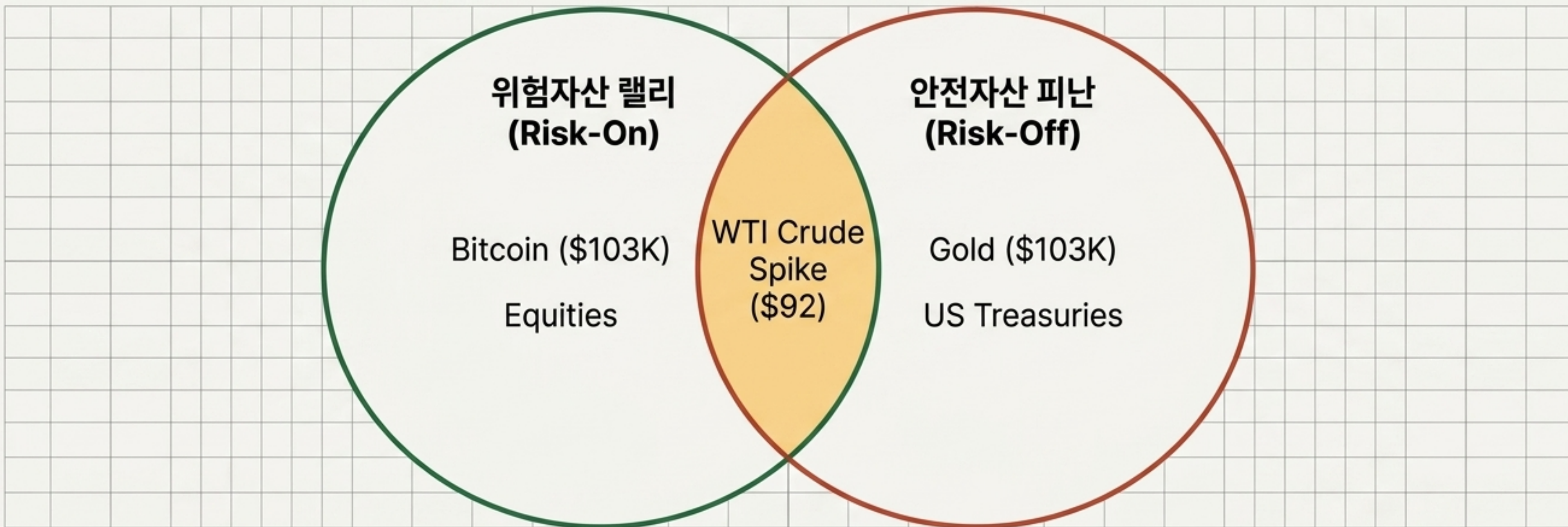
Diagnostic Table

자산 (Asset)	현재가/등락 (Price/Change)	핵심 시그널 (Signal & Why it matters)
미 국채 10Y	4.25% (▲+5bp)	FOMC 매파 기조 유지로 인한 할인율 상승 압력
WTI 원유	\$92.13 (▲+3%)	미·이란 회담 불확실성 증폭, 배럴당 100달러 돌파 우려 부각
금 (XAU)	\$103,000 (▲+\$18)	달러 강세 속에서도 지정학적 긴장감에 따른 안전자산 선호 지속
비트코인	\$103,000 (▲+\$1,240)	ETF 순유입 지속. 유동성에 기반한 위험자산 수요 폭발
원/달러	₩1,445.00 (▼-5.30원)	달러인덱스 약세(유로 강세 영향)에 따른 원화 강세 전환

Sidebar Note:
Data parity anomaly noted: Gold and Bitcoin currently trading at identical numeric thresholds (\$103,000).

기묘한 동반 상승 (The Paradoxical Rally)

금(안전자산)과 비트코인·증시(위험자산)가 동시에 치솟고, 달리는 약세를 보이는 매우 독특한 매크로 환경.



1. 시장은 AI와 ETF 유입이라는 '확실한 수익'을 추구하며 위험자산을 공격적으로 매수합니다.

2. 동시에 중동 전쟁 확산(유가 100달러 위협)이라는 '꼬리 위험(Tail Risk)'을 방어하기 위해 금을 포트폴리오에 끌어 담고 있습니다.

주간 주요 이벤트 타임라인 (Weekly Key Events Timeline)

	4/22 (Wed) →	4/23 (Thu) →	4/24 (Fri) →	4/28 (Tue)
성장 및 기업 실적 (Growth & Earnings)	<ul style="list-style-type: none"> TSLA 실적 발표 (★★★★) 	<ul style="list-style-type: none"> 한국 1분기 GDP (QoQ 0.9%, YoY 2.7% 예측) (★★★★) 미국 제조업/서비스 PMI (★★★★) 		<ul style="list-style-type: none"> V(Visa) 실적 발표 (★★★★)
물가 및 통화정책 (Inflation & Rates)	<ul style="list-style-type: none"> 미국 주간 원유재고 (유가 민감도 극대화) (★★★★) 		<ul style="list-style-type: none"> 일본 근원 CPI & 미국 미시간대 인플레이션 기대치 (★★) 	<ul style="list-style-type: none"> BOJ 금리결정 (이전 0.75%) (★★★★) 미국 CB 소비자신뢰지수 (★★★★)

FOCUS (집중)

- AI 모멘텀 주도주 및 배당/주주환원 확대 기업.
- 외국인 수급이 입증된 금융, 기계, 의료정밀 섹터 주시.

ACTION (실행)

- 내일(23일) 발표될 한국 GDP 및 미국 PMI 지표 호조 확인 시 포지션 즉각 확대.
- 실적 장세의 지속성을 확인하며 점진적 비중 늘리기.

RISK (방어)

- 미국 국채 10년물 금리 상승(4.25%) 및 WTI 유가 급등세 지속 모니터링.
- 중동발 돌발 악재에 대비한 단기 포트폴리오 헤지(Hedge) 물량 확보 필수.

불확실성의 안개 속에서도, 자본은 가장 명확한 실적을 향해 움직이고 있습니다. 성공적인 오늘 장을 장을 기원합니다. (Data generated: 2026-04-22)